

Perspectivas do Investimento e do Financiamento de Longo Prazo no Brasil

São Paulo, 06 de agosto de 2010

Luciano Coutinho



O Brasil ingressa em um novo ciclo de desenvolvimento



- ✓ A economia brasileira pode crescer a 5,5% a.a. nos próximos cinco anos;
- ✓ O mercado interno viabilizará a expansão da demanda: consumo básico das famílias, habitação e duráveis;
- ✓ O investimento será dinamizado por cinco grandes vetores: petróleo e gás, energia elétrica, logística, construção habitacional e agronegócios;
- ✓ Grandes desafios: i) aumentar a taxa agregada de investimento / PIB, e ii) viabilizar o avanço competitivo da indústria manufatureira.

Economias em desenvolvimento lideram recuperação e Brasil poderá crescer 5,5% a.a. no período 2010-2014



Crescimento Mundial (%)

	Previsões FMI		Previsões IIF	
	2010	2011	2010	2011
Mundo	4,6	4,3	3,4	2,7
Economias Avançadas	2,6	2,4	2,5	1,8
EUA	3,3	2,9	3,3	2,7
Zona do euro	1,0	1,3	1,0	0,9
Alemanha	1,4	1,6	-	-
França	1,4	1,6	-	-
Reino Unido	1,2	2,1	-	-
Japão	2,4	1,8	3,5	1,3
Economias em Desenvolvimento	6,8	6,4	6,5	6,0
México	4,5	4,4	4,4	3,5
Brasil	7,1	4,2	7,5	4,4
China	10,5	9,6	10,0	9,5
Índia	9,4	8,4	8,6	8,1
Rússia	4,3	4,1	4,2	2,7

PIB: taxas anuais médias para o período (%)



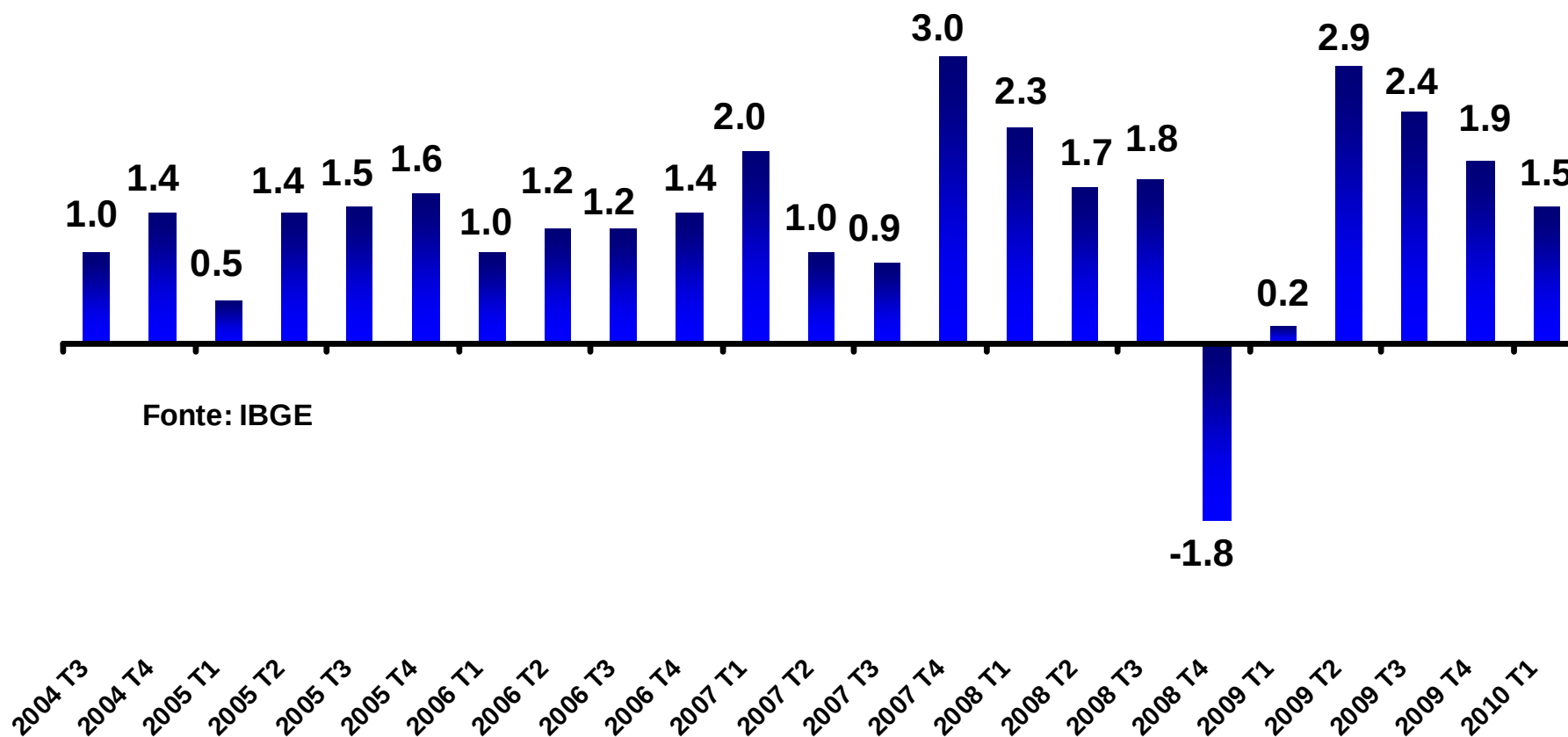
Fontes: IBGE, FMI e IIF.

*Previsão

Mercado interno dinâmico...

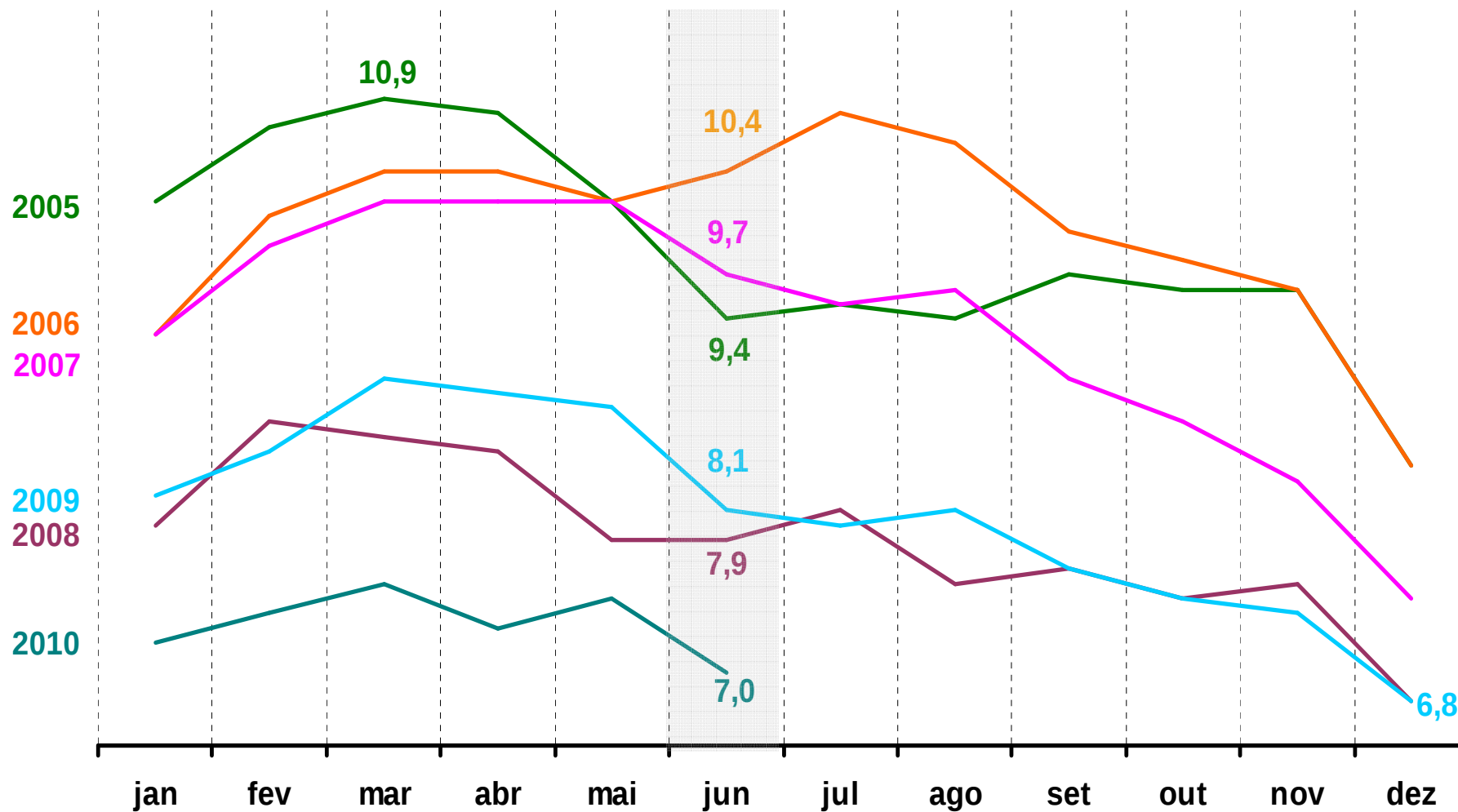
Consumo das Famílias

Variação trimestral contra o trimestre imediatamente anterior (%)



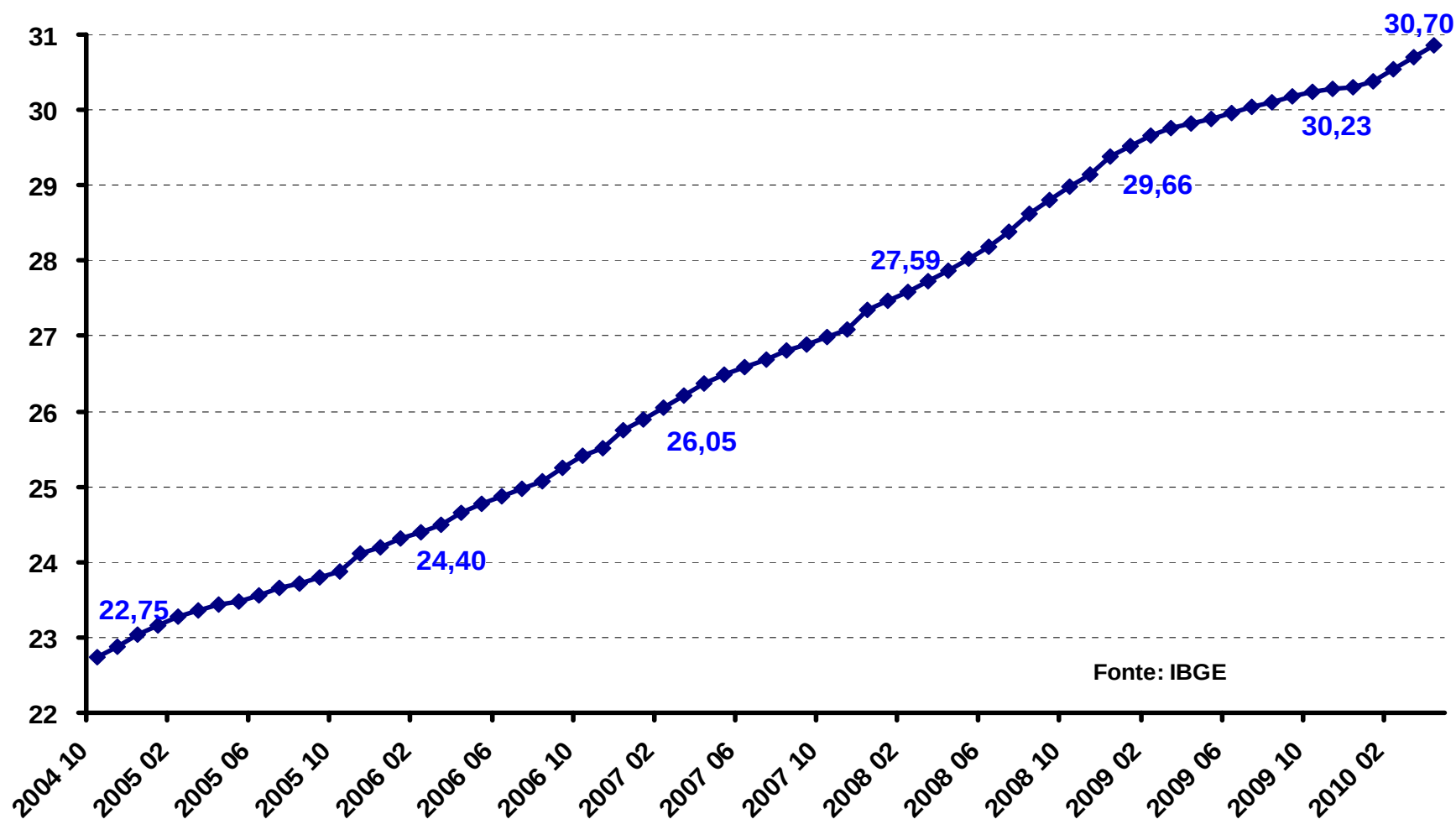
...pela redução do desemprego...

Taxa de Desemprego (%) - IBGE



...elevação da massa salarial...

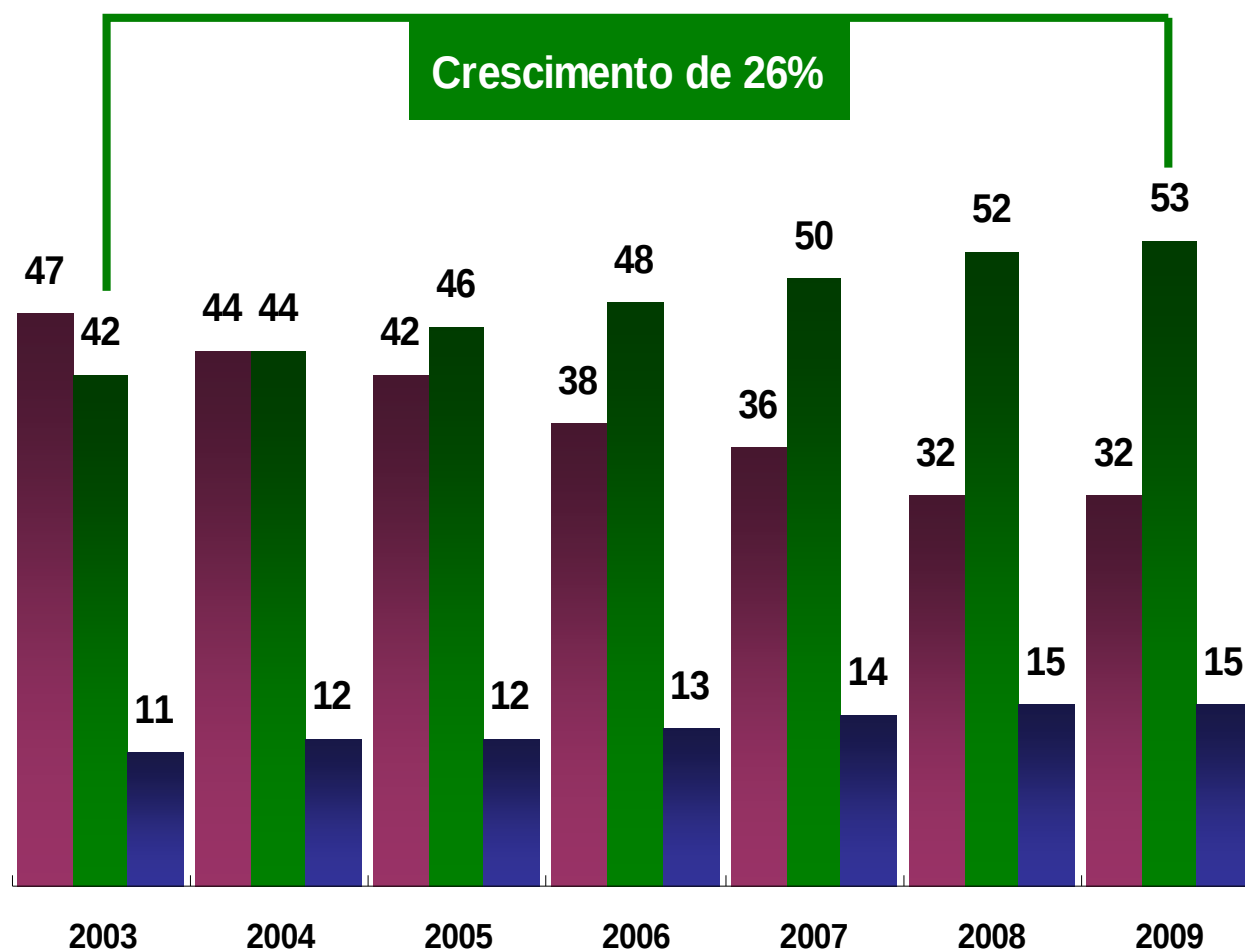
Massa salarial real - Média dos últimos 12 meses (R\$ bilhões)



Até abril

...e distribuição de renda.

Nova Classe C (% da população)



Ingresso no mercado de consumo de classes antes excluídas, fortalecendo o setor doméstico

■ Classe D/E (até R\$ 1115)
■ Classe C (entre R\$ 1115 e R\$ 4807)
■ Classe A/B (a partir de R\$ 4807)
Dados em: % da população
* Preços de dezembro de 2008

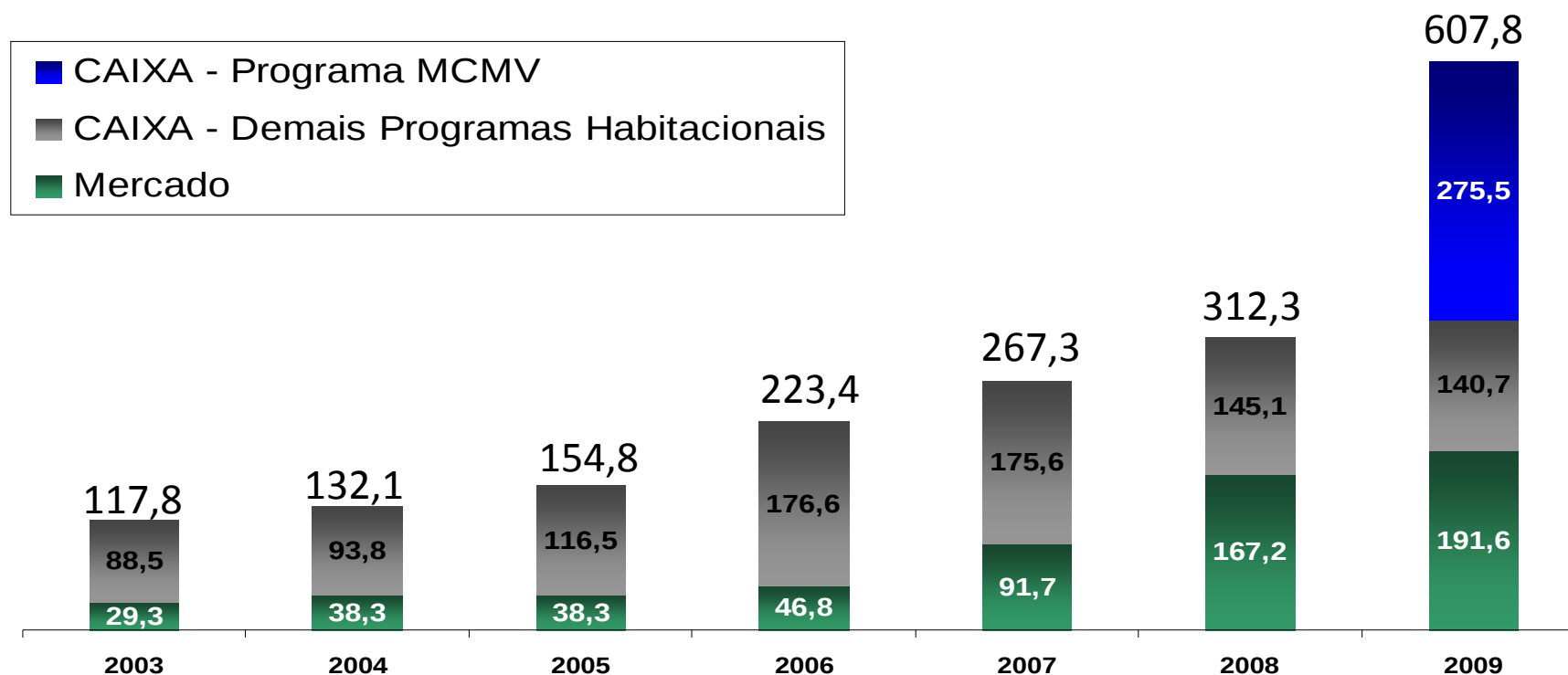
Fonte: FGV e Ministério da Fazenda

Expansão do mercado imobiliário...



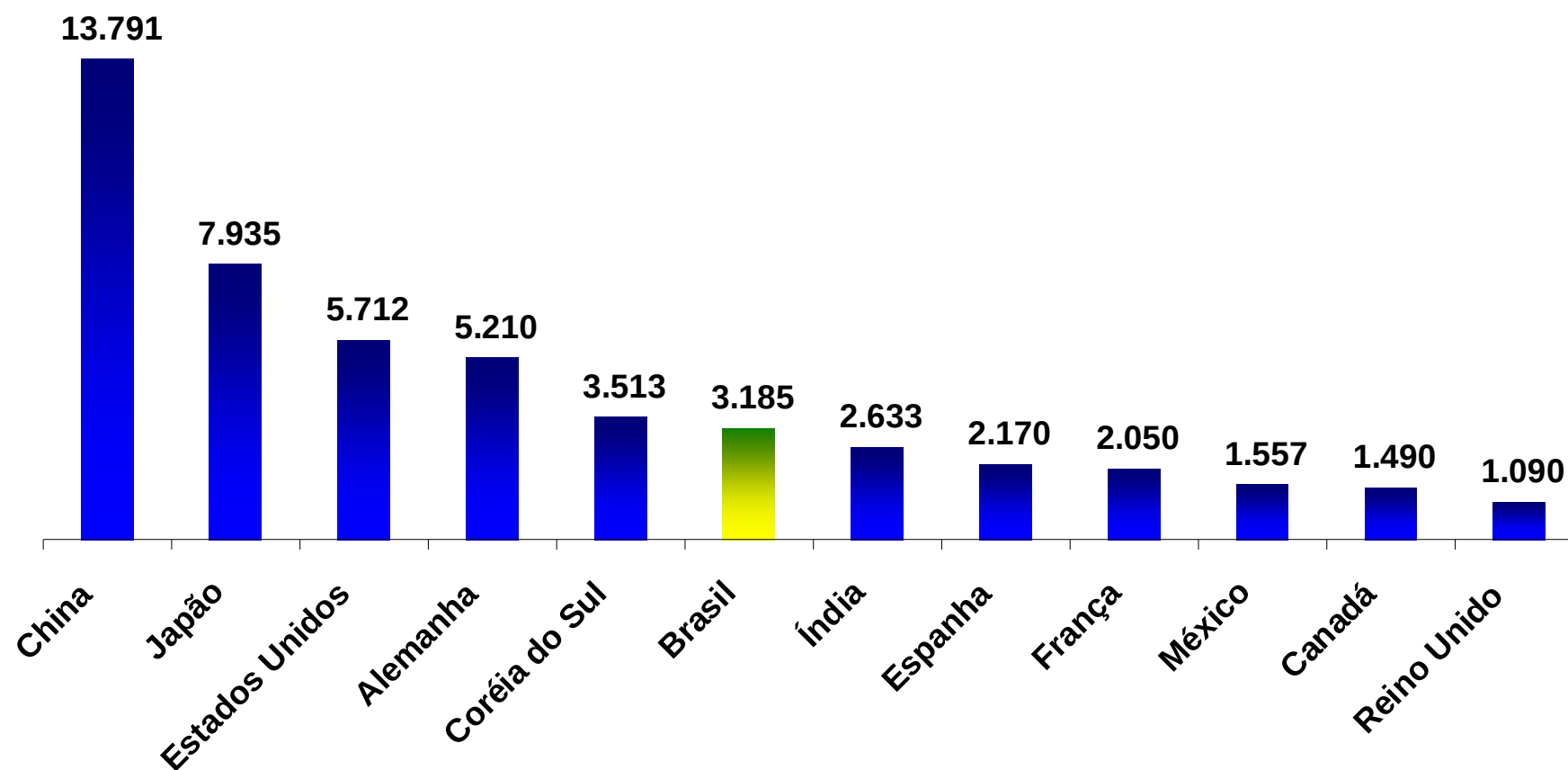
Unidades contratadas (milhares)

✓ Apenas no primeiro semestre de 2010, foram assinados 575 mil contratos com a Caixa Econômica Federal.



... e da produção de bens duráveis

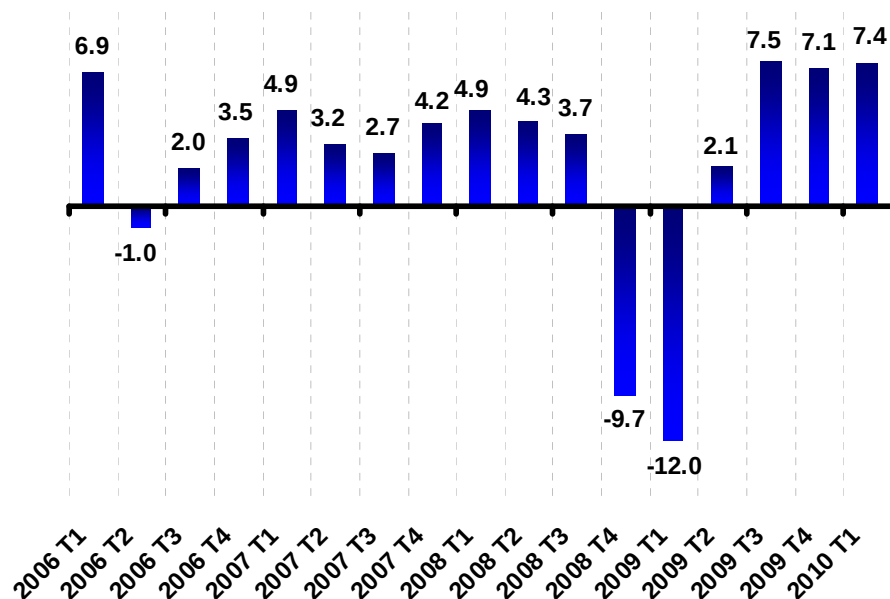
Produção de Veículos (milhões) - 2009



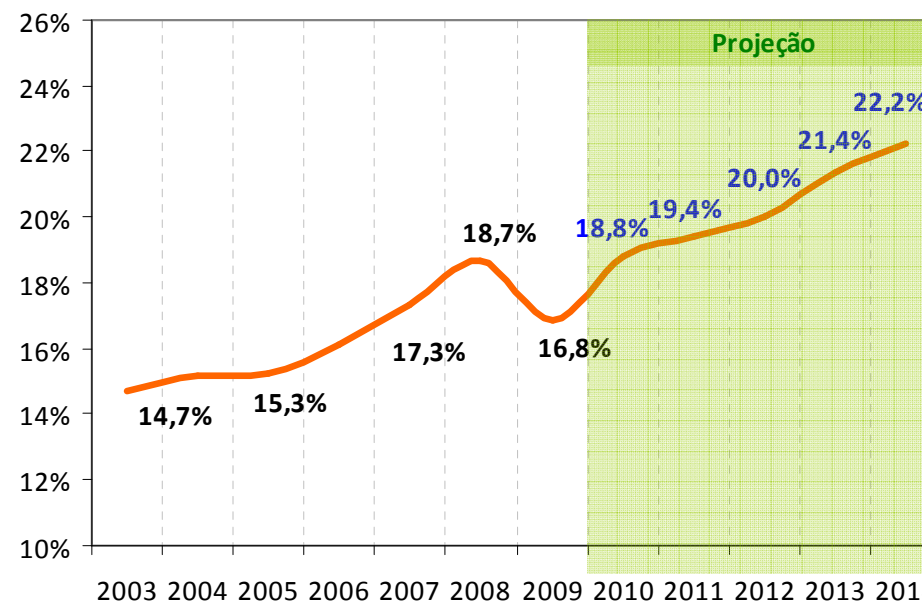
Investimento tornou a crescer desde o segundo trimestre de 2009 e mantém forte trajetória de crescimento



Formação Bruta de Capital Fixo Variação contra o trimestre imediatamente anterior (%)



Projeção para Taxa de Investimento 2010-2014 (% do PIB)



Perspectivas do investimento: expectativas positivas



- ✓ Projetos de infraestrutura são importantes instrumentos de atração e garantia de investimentos públicos e privados para redução de desigualdades regionais.

Setores	Valores (R\$ bilhão)		Crescimento	
	2005-2008	2010-2013	%	% a.a.
Indústria	344	549	74,7	11,8
Petróleo e Gás	201	340	112,8	16,3
Mineração	53	52	(3,0)	(0,6)
Siderurgia	27	51	99,4	14,8
Petroquímica	9	34	70,8	11,3
Automotivo	21	32	37,7	6,6
Eletroeletrônica	15	21	38,9	6,8
Papel e Celulose	18	19	10,4	2,0
Infraestrutura	199	310	55,3	9,2
Energia Elétrica	68	98	45,6	7,8
Telecomunicações	66	67	2,0	0,4
Saneamento	22	39	76,2	12,0
Ferrovias	16	56	195,5	24,2
Transp. Rodoviário	23	36	73,1	11,6
Portos	5	15	217,6	26,0
TOTAL	543	859	58,2	9,6

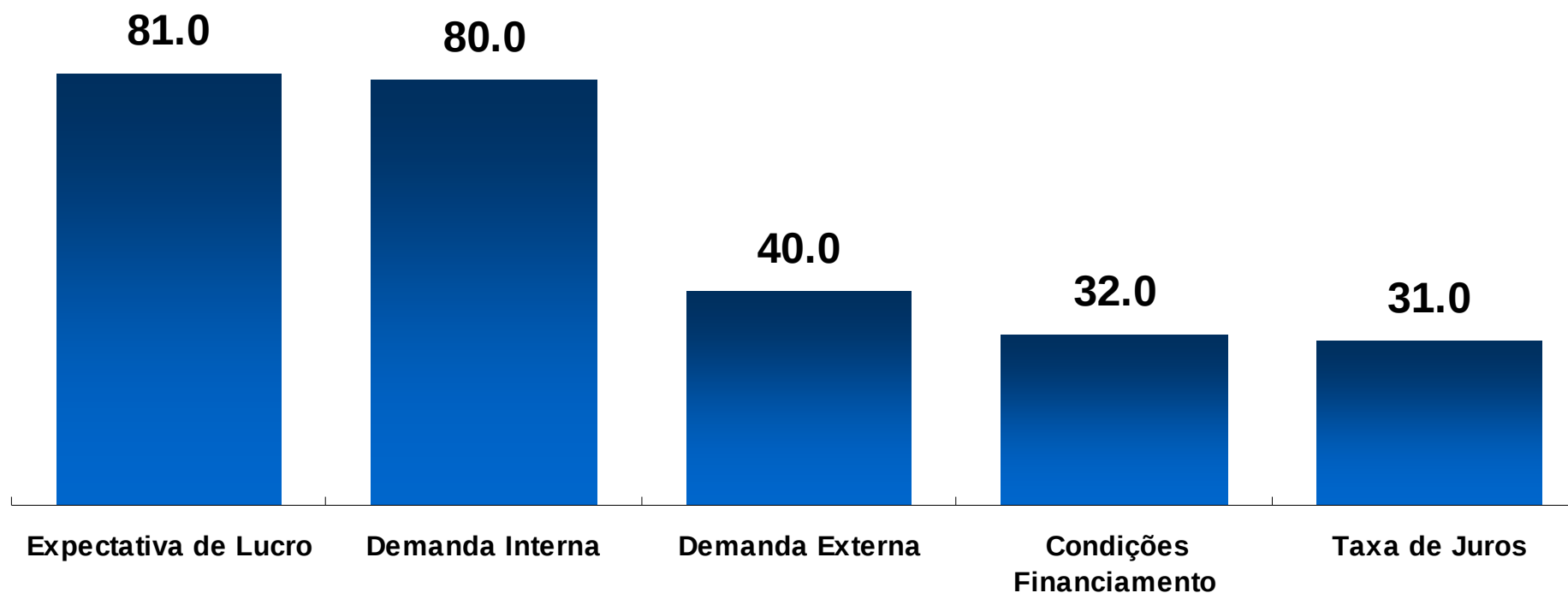
✓ **Petróleo e Gás e o Mercado Interno comandam os Investimentos na Indústria**

✓ **Energia Elétrica comanda os investimentos na Infraestrutura**

Demanda interna aquecida estimula novos investimentos

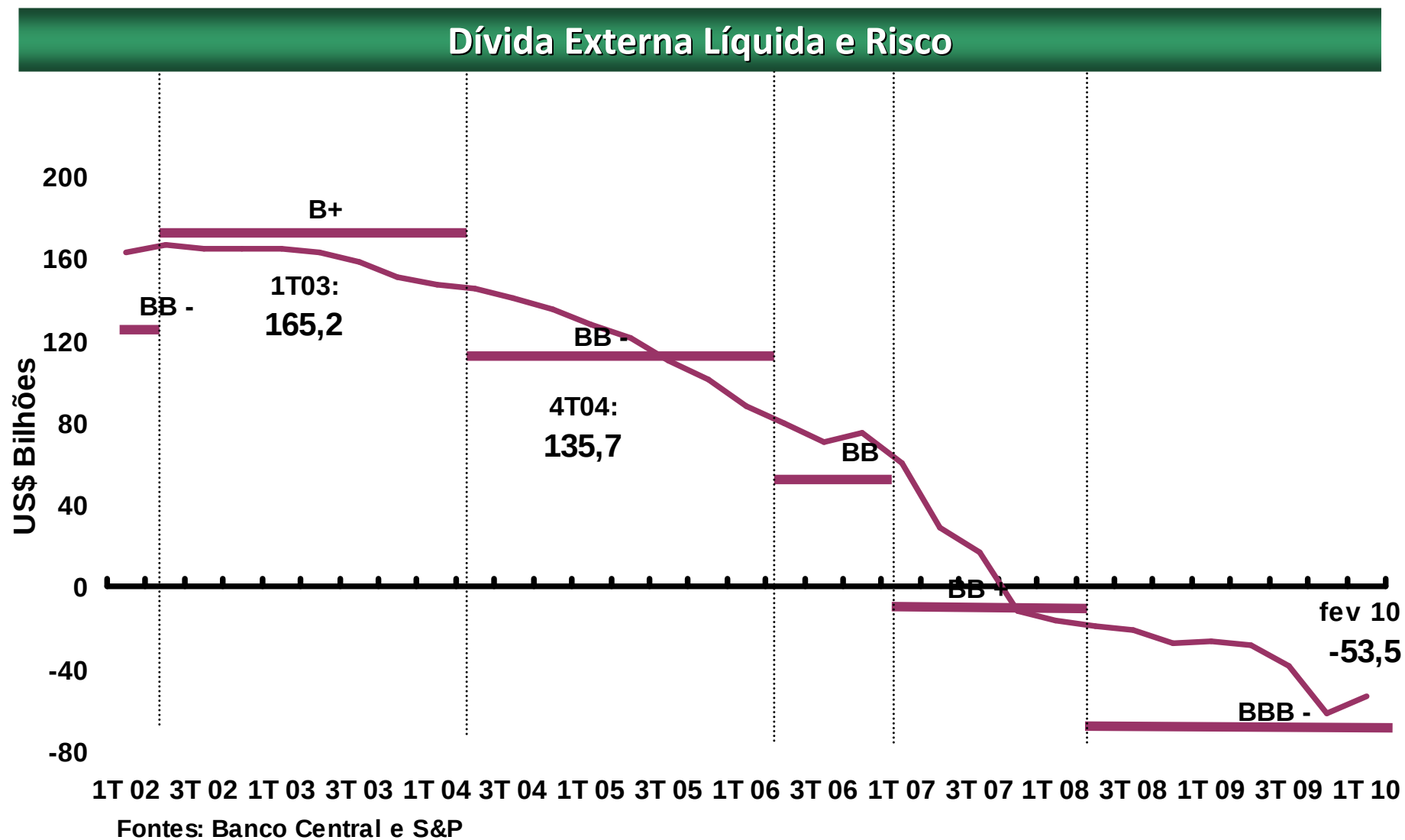


Pesquisa dos Fatores de Influência para o Investimento
(% das empresas pesquisadas)



Fonte: FGV e Ministério da Fazenda

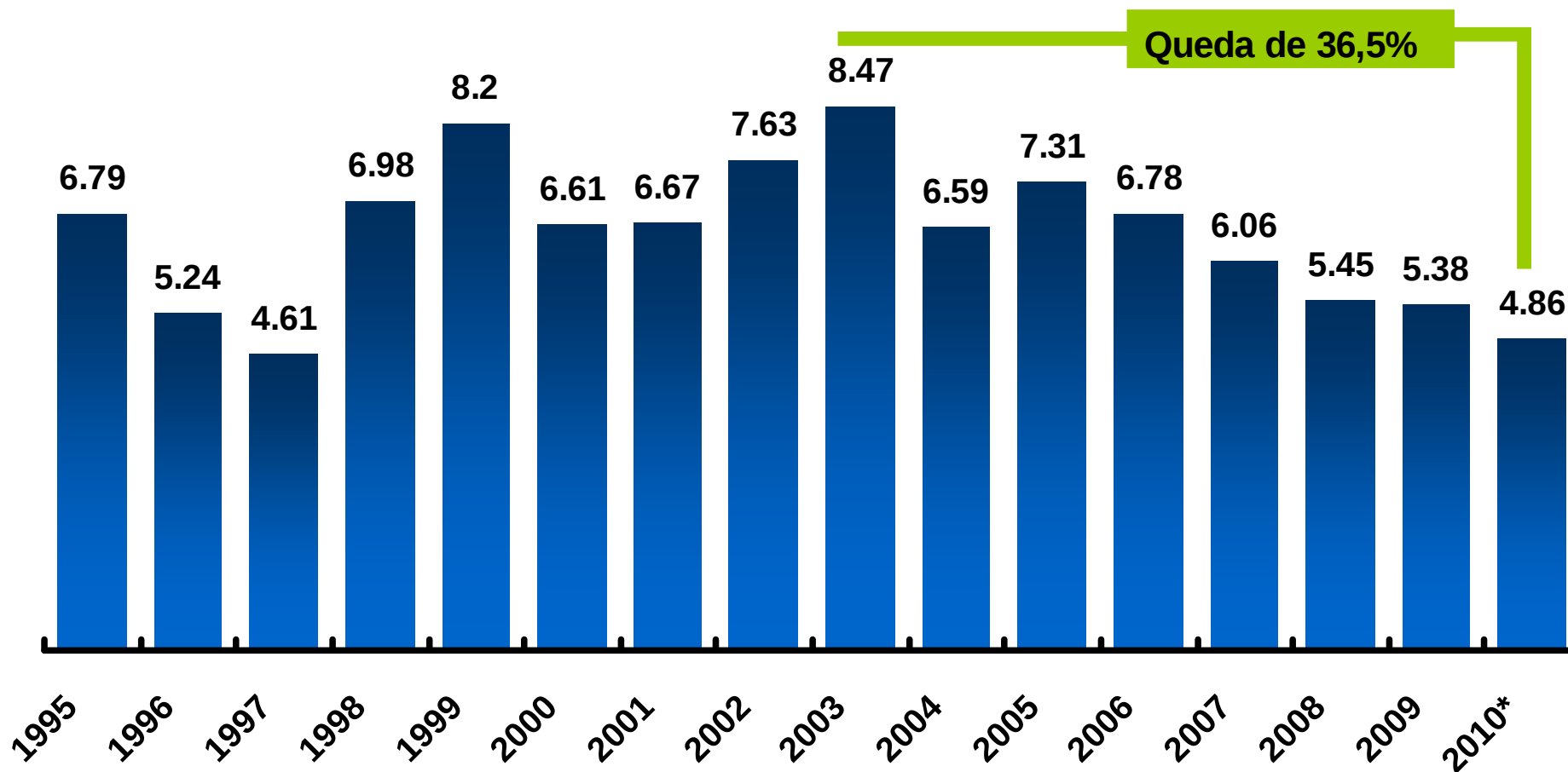
Redução da dívida externa e de seu risco



Menores gastos com juros



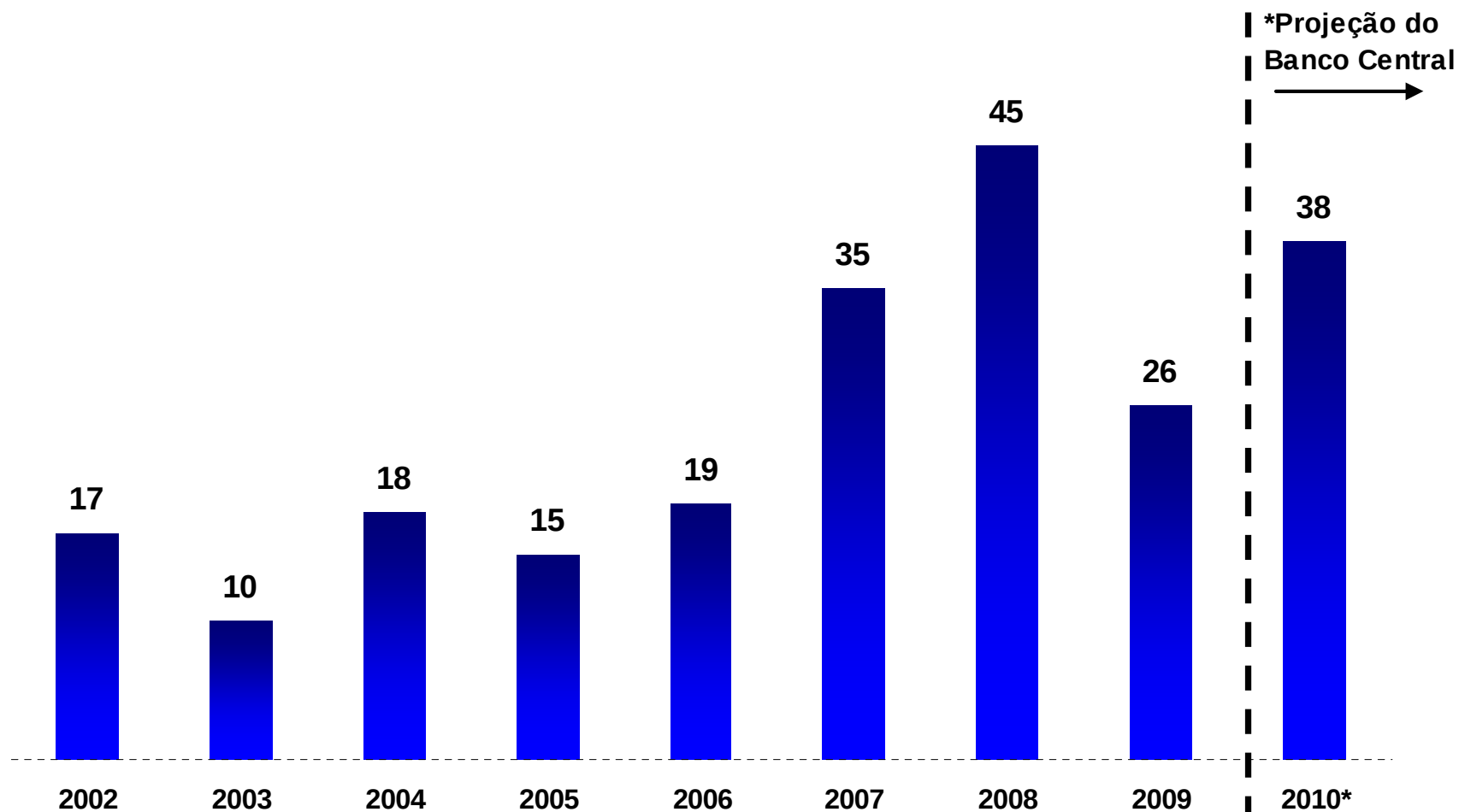
Evolução do Pagamento de Juros sobre a dívida pública (% do PIB)



Fonte: Economist Intelligence Unit e Ministério da Fazenda

* Estimativas do Governo

Investimento Estrangeiro Direto Líquido (US\$ bilhões)

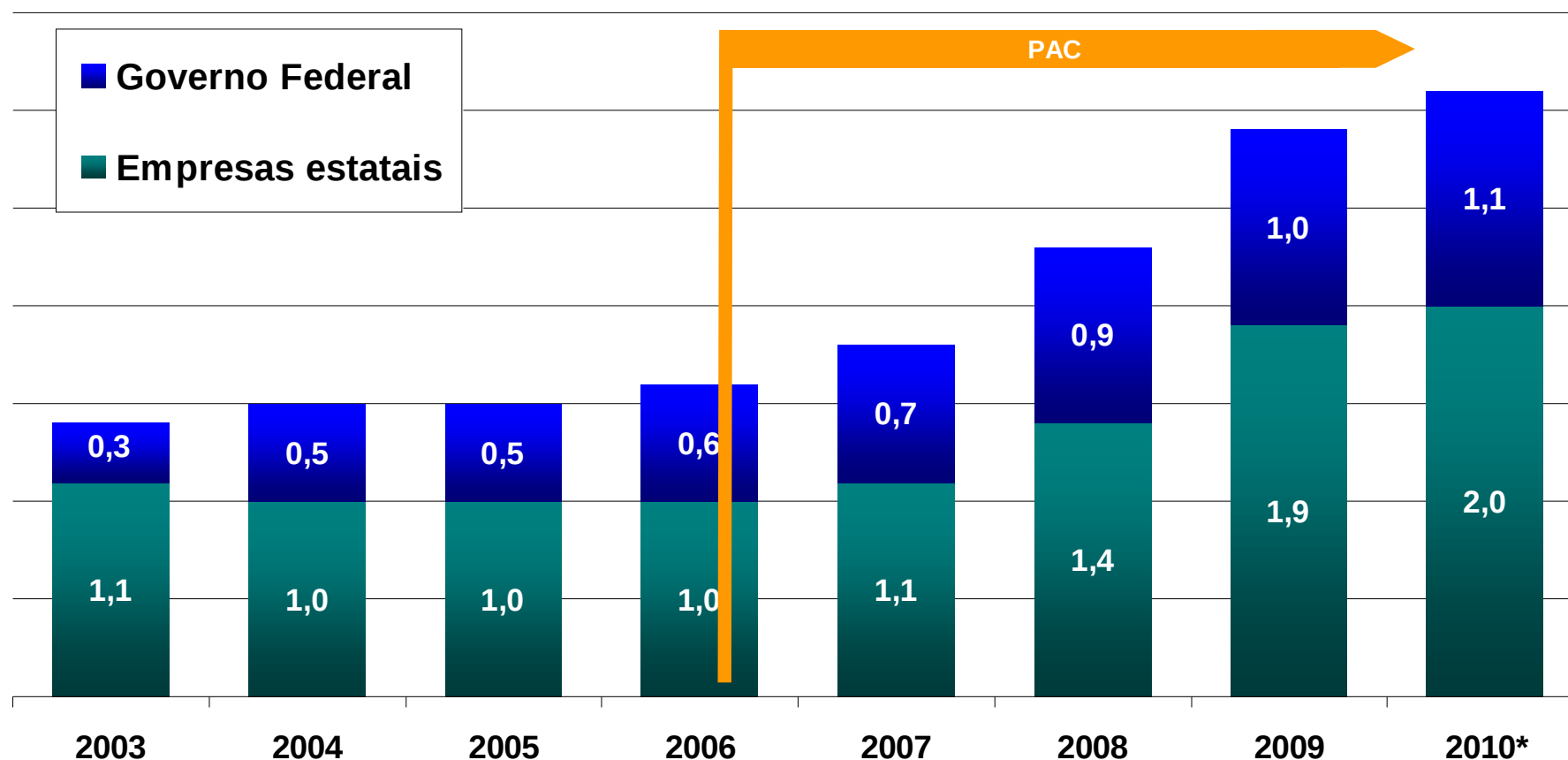


Fonte: Banco Central

Investimento público provoca “crowding in”



Investimento do Governo Federal e das Empresas Estatais (% do PIB)



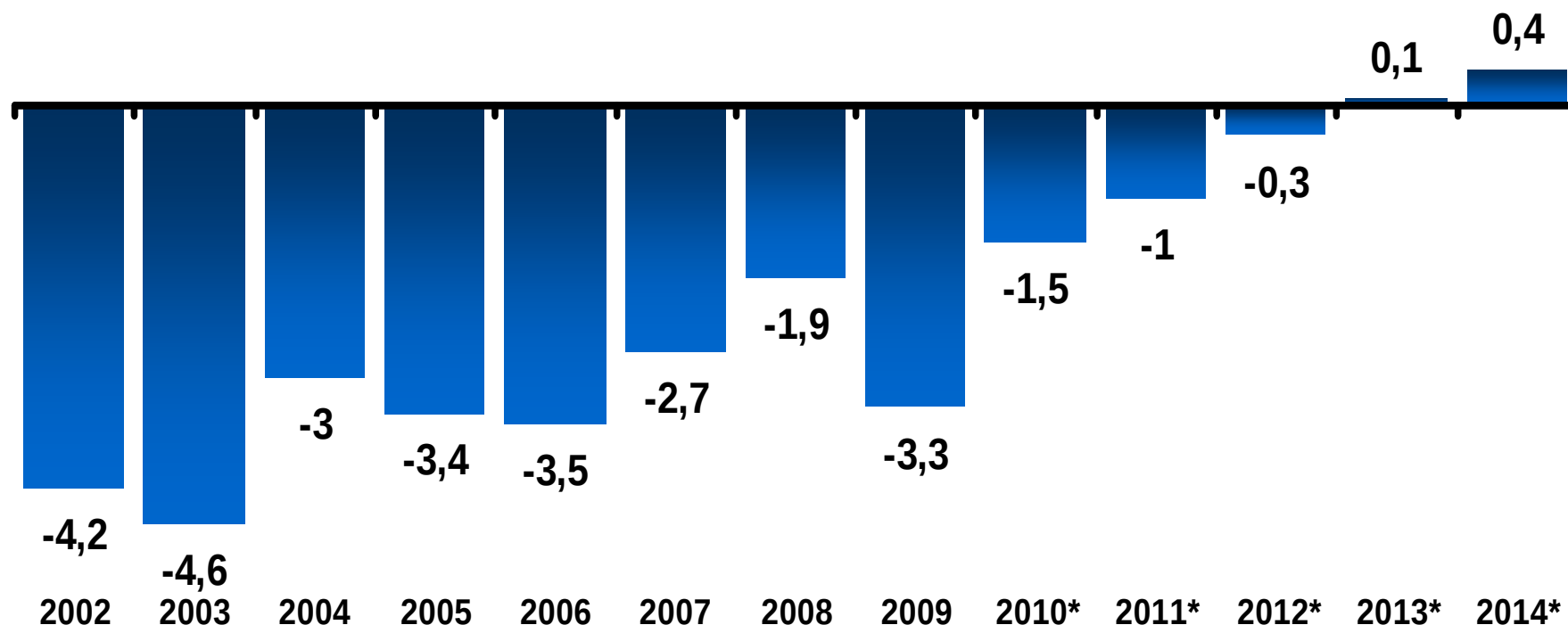
Fonte: Ministério da Fazenda

... e não compromete as finanças públicas

Redução do déficit nominal do setor público



Déficit Nominal do Setor Público (% do PIB)



■ Superávit Primário: 3,3% do PIB

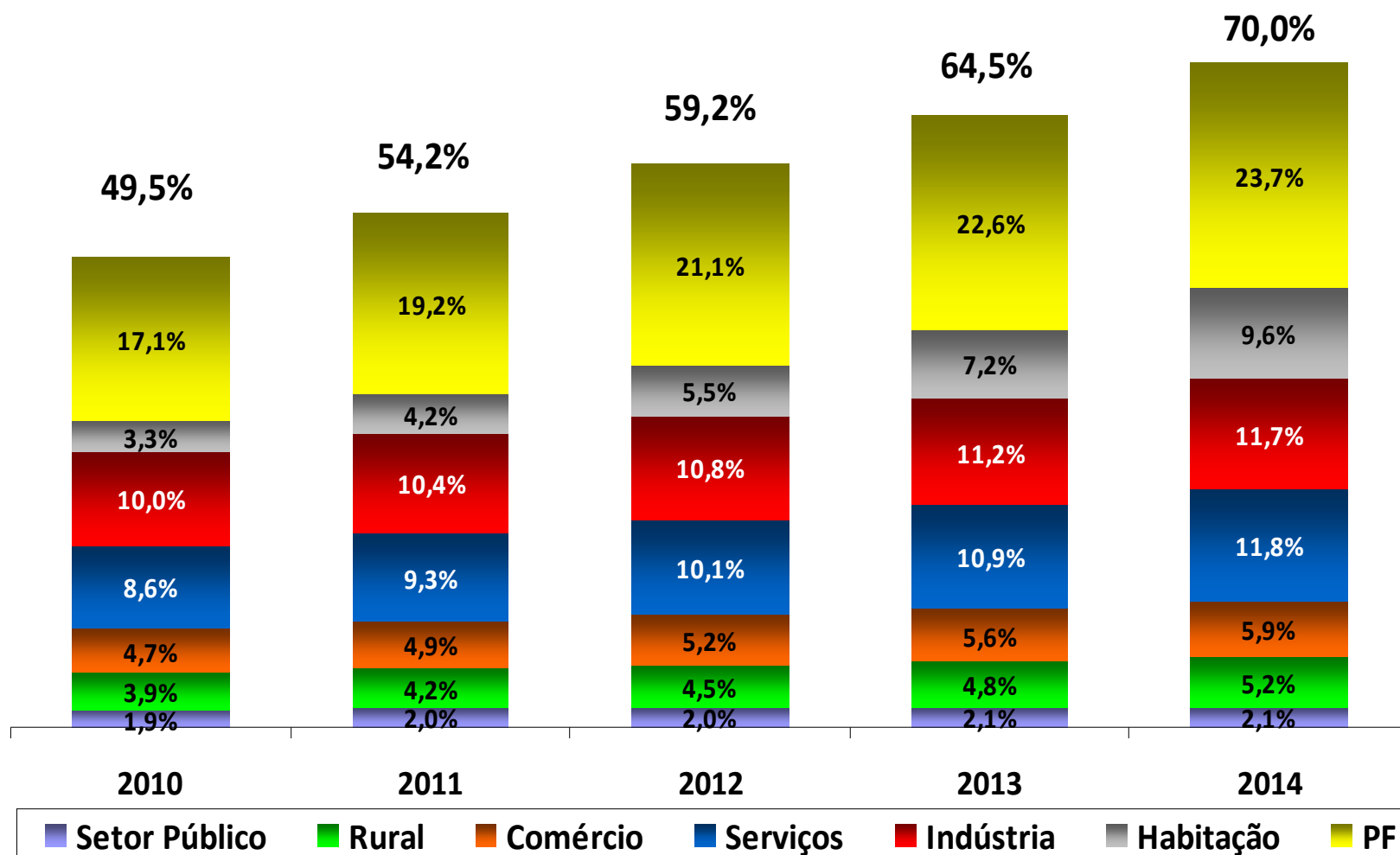
Fonte: Banco Central

* Estimativas do Ministério da Fazenda

Crédito pode impulsionar o crescimento nos próximos anos



Projeção da Evolução da Relação Crédito/PIB por Segmentos Demandantes 2010-2014 (em %)

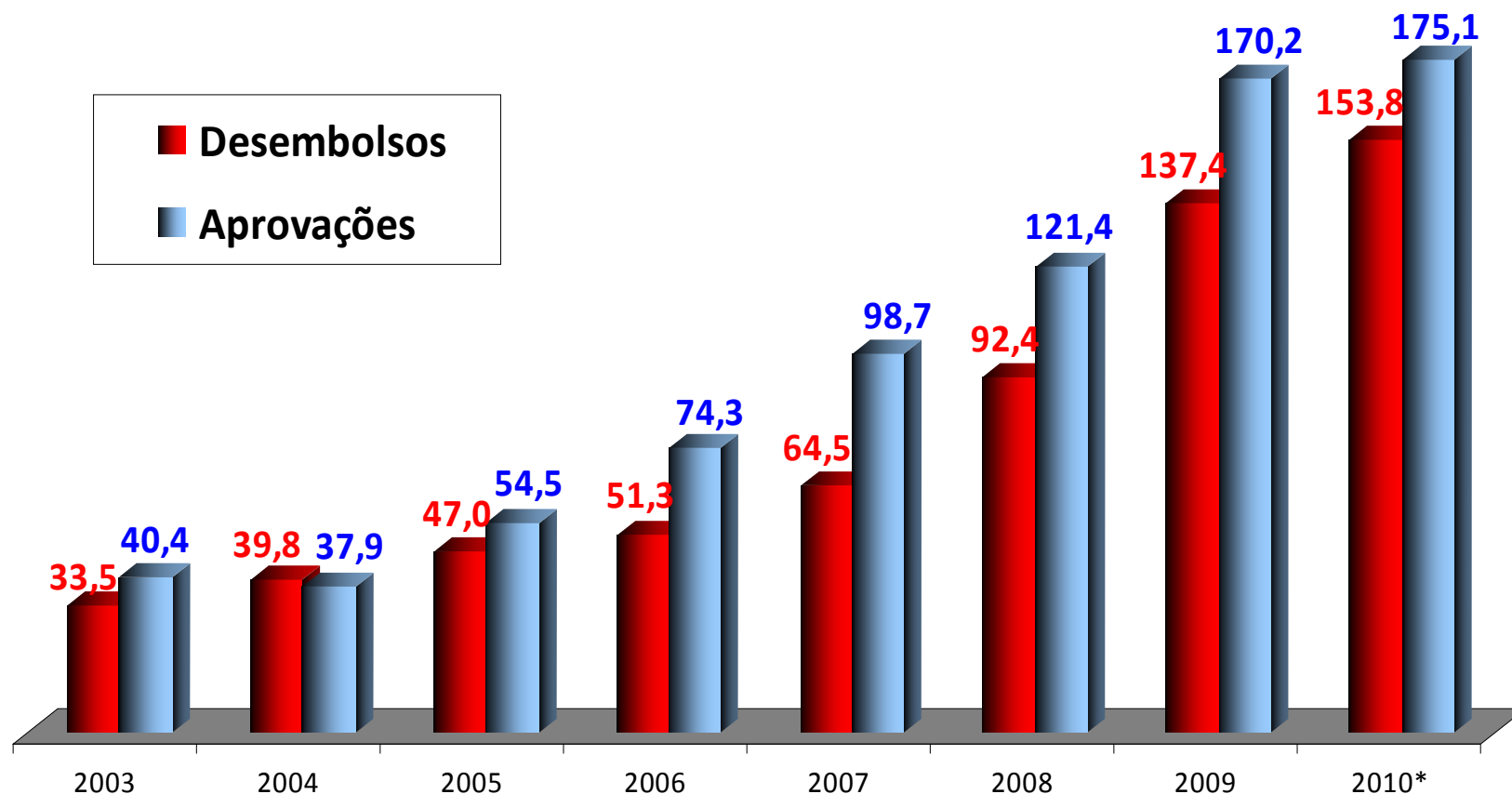


- ✓ Apoio às grandes empresas competitivas e às MPME:
 - ✓ Movimentos de internacionalização;
 - ✓ Aquisição de bens de capital - PSI;
 - ✓ Inovação;
 - ✓ Cartão BNDES;
 - ✓ Exportação.

O BNDES desempenhou importante papel anti-cíclico ao longo da crise



Aprovações e Desembolsos do BNDES (R\$ bilhões)



*acumulado em 12 meses até junho

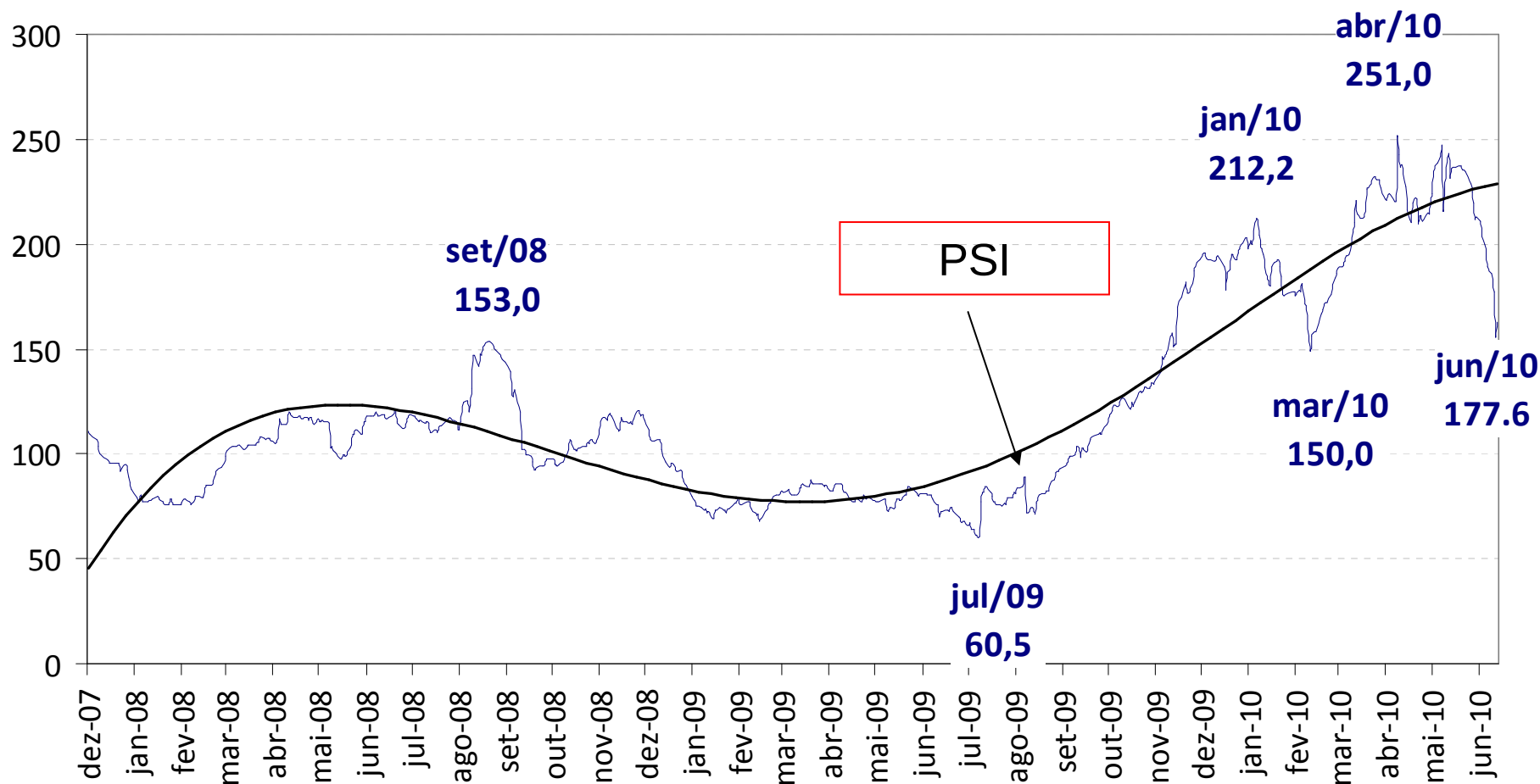
PSI acelerou a retomada do investimento

Pedidos de liberação da FINAME quaduplicaram a partir do PSI



Pedidos de Liberação da FINAME - R\$ Milhões

(média diária em 22 dias úteis com dados até 02/07/2010)



- ✓ Necessidade de desenvolvimento de um sistema de financiamento de longo prazo envolvendo múltiplos atores;
- ✓ Equacionamento das fontes de financiamento:
 - ✓ Reforço e incentivo à poupança doméstica;
 - ✓ Incentivo ao desenvolvimento do mercado de capitais;
 - ✓ Aumento da participação dos bancos privados: letra financeira;
- ✓ BNDES focado em projetos estruturantes;
- ✓ Setor privado participando do financiamento industrial, de exportações, da construção civil, dos manufaturados e da inovação.

Desafios de longo prazo para o Brasil

- ✓ Necessidade de recuperar e qualificar o planejamento de longo prazo (energia, logística, meio-ambiente, infraestrutura das TI, ...);
- ✓ Avanço persistente da criação de oportunidades de ascensão social (expansão do emprego, ampliação/melhoria da educação) e da redução das desigualdades de renda;
- ✓ Desenvolvimento da capacidade de inovar e competir da indústria manufatureira e de sua presença internacional (vs. desafio problematizado pela apreciação da taxa de câmbio);
- ✓ Incentivo à inovação com viés pró-sustentabilidade sócio-ambiental.

Rio 2016: Olympic Games



FIFA World Cup: Brazil 2014



BNDES

*O banco nacional
do desenvolvimento*

